

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

01.01.2014 - 30.09.2014 DÖNEMİ

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

30.10.2014

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

1-GENEL BİLGİLER

- a-Raporun Dönemi : 01.01.2014-30.09.2014
- b -Şirketin Ünvanı : Deniz Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
- Faaliyet Konusu : Portföy Yönetimi
- Portföy yöneticiliği belgesi : PYŞ/PY-22/17
- Kuruluş Tarihi : 09.12.1998
- Ödenmiş Sermayesi : 3.000.000 TL.
- Ticaret Sicil No : 409441
- E-Posta Adresi : pys@denizportfoy.com
- Telefon ve Fax No : (212) 336 50 99 Fax: (212) 336 30 62

c -Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapıları ile bunlara ilişkin hesap dönemi içerisindeki değişiklikler:

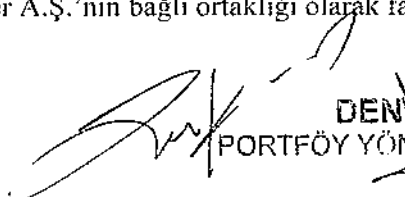
- Şirketimiz 01 Mayıs 2003 tarihinde Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun sahip olduğu hissesi satın alınmıştır. Şirket ünvanı "Ege Portföy Yönetimi A.Ş." iken 22.07.2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul ile "Deniz Portföy Yönetimi A.Ş." olarak değiştirilerek 31.07.2003 tarihinde tescil edilmiştir.

Deniz Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Büyükdere Caddesi, Şemsir İş Merkezi, No:108/B Kat:8 Esentepe, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1998 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %99,97 oranındaki payı Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye aittir.

ŞİRKETİN ORTAKLIK YAPISI

ORTAK ADI	ÖDENMİŞ SERMAYE	ÖDENMEMİŞ SERMAYE	TOPLAM SERMAYE	ORAN %	SERMAYENİN PAY GRUBU (ADET)	
					A	B
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	2.299.030,00	-	2.999.030,00	99.967	2.997.240	1.790
DİĞER	970,00	-	970,00	0.033	0	970
TOPLAM	3.000.000,00	-	3.000.000,00	100.000	2.997.240	2.760

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ana sermayedarı olan Deniz Bank A.Ş.'nin ana hissedarı Dexia Grubu'nun bir üyesi olan Dexia Participation Belgique S.A. ve Dexia S.A.'ya ait hisselerin, Sberbank of Russia'ya ("Sberbank") devir süreci 28 Eylül 2012 tarihinde tamamlanmıştır. Bu tarihten itibaren Şirket, Sberbank'a bağlı Denizbank A.Ş.'nin bağlı ortaklıklarından Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olarak faaliyetlerine devam etmektedir


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

ç) Varsa imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

d-Şirketin Yönetim organı, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler:

-Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	T.C/Vergi No
Kahraman GÜNAYDIN	Yönetim Kurulu Başkanı	63745044104
Ömer UYAR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	34486002692
Mustafa ŞAHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	29579539346
Mehmet ÇİTİL	Yönetim Kurulu Üyesi	15575677328
Fatih ARABACIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi	17995531358

-Üst düzey yöneticiler

Fatih ARABACIOĞLU	Genel Müdür	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 24 yıl
Recep Sinan KESİKBAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 19 yıl
Atilla SAPLAN	Genel Müdür Yardımcısı	Bankacılık ve Sermaye Piyasasında 25 yıl

-Personel Sayısı

-Şirket' in Eylül-2014 sonu itibariyle 27 çalışanı bulunmaktadır.

-Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince , Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır.

-Personelin öğlen yemeği, servis, özel sağlık sigortası ve bireysel emeklilik, uygulamalarından yararlanma hakları vardır.

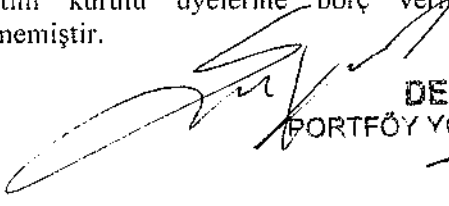
e) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

2- YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

a-Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarları,

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir huzur hakkı, menfaat ve ücret yoktur. Yönetim kurulu üyelerine borç verilmemiş, kredi kullandırılmamış veya lehine teminat verilmemiştir.


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30.09.2014
YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

b-Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarlarına ilişkin bilgiler:

-Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan menfaatler aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	777.890	637.324
Toplam	<u>777.890</u>	<u>667.408</u>

3-ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Portföy yönetimi faaliyeti ile ilgili olarak şirketler veya makro bazda periyodik ekonomik araştırmalar ve analizler yapmak, raporlar hazırlamak portföy ve fon yöneticilerine sunmak.

4-ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a- Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler,

Bulunmamaktadır.

b- Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü,

Şirketimizde İç Kontrol Bölümü tarafından, tüm iş ve işlemlerin kontrolü SPK mevzuatı, diğer yasal düzenlemeler ve İç Kontrol Uygulamalarına İlişkin İş Akış prosedürlerine göre kontrol edilmektedir. Şirketin İç Kontrol faaliyetleri risklerin izlenmesine de olanak verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak sürdürülmektedir.

İç Kontrol den sorumlu personel: Nurel GÖKTÜRK

Risk yönetimin den sorumlu personel: Reva Ebru UÇARER

c-Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

ç Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

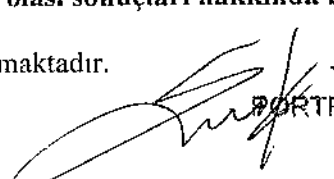
Bulunmamaktadır.

d- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar :

Vergisel Denetim ve Raporlama üçer aylık dönemler içinde, yıl sonu ayrıca kesin denetim ve raporlama Arkan & Ergin YMM A.Ş. tarafından yapılmaktadır. Ayrıca, SPK ve Gurup yönergesine göre hazırlanan finansal denetim ve raporlaması "Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (a member firm of Ernst & Young Global Limited) Bağımsız Denetleme Kuruluşu/Denetçi tarafından yapılacaktır.

e-Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler :

Bulunmamaktadır.


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

f- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve Yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan İdari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar,

Bulunmamaktadır.

g- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler :

Geçmiş dönemlerde alınan genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

h- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dâhil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Yapılmamıştır.

i- Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

j- Şirketler topluluğuna bağlı bir şirketse; hâkim şirketle, hâkim şirkete bağlı bir şirketle, hâkim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hâkim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Bulunmamaktadır

5- FİNANSAL DURUM

a- Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

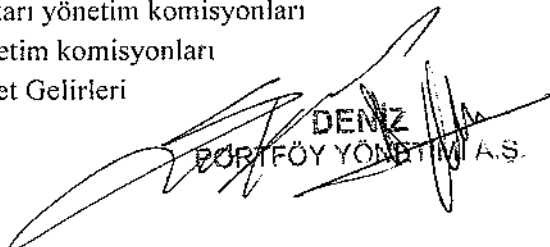
Şirket 30.09.2014 faaliyet dönemini 670,462 TL kar ile kapatmıştır. Aktif toplamı 6.430.059 TL olup, 4.887.347 TL Özkaynağı bulunmaktadır.

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması

b- Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları:

	30/09/2014	30/09/2013
Yatırım fonları yönetim komisyonları	4.531.432	4.409.548
Portföy yönetim komisyonları	10.921	175.803
Diğer Hizmet Gelirleri	-	-
Toplam	4.542.353	4.585.351


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

Esas faaliyet dışı gelirleri ise, vadeli mevduat ve menkul kıymet faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket Finansal yapısına ilişkin detaylı bilgiler 30.09.2014 tarihli Finansal Durum Tabloları.

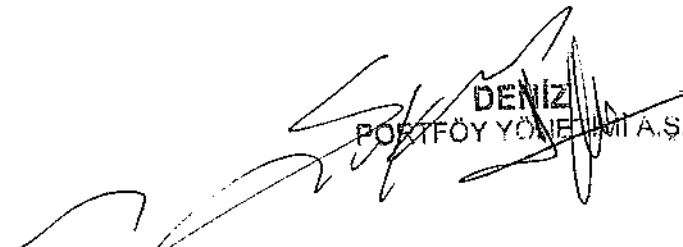
Varlıklar	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2014	Bağımsız Denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2013
Dönen varlıklar	6.166.548	5.198.761
Nakit ve nakit benzerleri	5.337.747	4.694.064
Finansal yatırımlar	79.377	75.647
Ticari alacaklar	593.169	402.461
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>413.903</i>	<i>318.515</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>179.266</i>	<i>83.946</i>
Peşin ödenen giderler	59.374	26.589
Diğer dönen varlıklar	96.882	-
Duran varlıklar	263.510	254.306
Maddi duran varlıklar	34.392	46.392
Maddi olmayan duran varlıklar	2.119	18.312
Ertelenmiş vergi varlığı	227.000	189.602
Toplam varlıklar	6.430.059	5.453.067

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmiş Önceki dönem 31 Aralık 2013
Kaynaklar		
Kısa vadeli yükümlülükler	1.216.488	959.087
Ticari borçlar	181.443	58.125
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>	181.443	58.125
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	129.152	205.013
Dönem karı vergi yükümlülüğü	212.022	3.091
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	693.870	692.858
Uzun Vadeli Yükümlülükler	326.224	277.095
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	326.224	277.095
Özkaynaklar	4.887.347	4.216.885
Ödenmiş sermaye	3.000.000	3.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	117.042	73.180
Geçmiş yıllar karları	1.099.843	236.069
Net dönem karı	670.462	907.636
Toplam kaynaklar	6.430.059	5.453.067


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

GELİR TABLOSU	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak – 30 Eylül 2013
Kar veya zarar kısmı		
Hasılat	4.542.353	4.585.351
Satışların maliyeti (-)	-	-
Brüt kar/(zarar)	4.542.353	4.585.351
Genel yönetim giderleri (-)	(3.992.328)	(3.319.096)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	295.060	136.834
Esas faaliyet karı/(zararı)	845.084	1.403.089
Sürdürülen faaliyetler		
Vergi gelir/(gideri)	(174.623)	(282.078)
- Dönem vergi gelir/(gideri)	(212.022)	(244.199)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	37.399	(37.879)
Sürdürülen faaliyetler		
Dönem karı/(zararı)	670.462	1.121.012
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	670.462	1.121.012

Yurt içi ve yurt dışı piyasalar yakından izlenerek yatırımcıların risk tercihlerine uygun yönetim stratejileri çerçevesinde uygun yatırım ürünleri geliştirmek ve yatırımcı tercihinine sunmak yanısıra özellikle uzun vadede daha da önem kazanacak bireysel ve kurumsal portföy yönetimi alanında büyüklük olarak ilk beş şirket arasında olmayı hedeflemektedir.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri

Bulunmamaktadır.

c) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Piyasa koşulları dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde özellikle yeni ürün geliştirilmesi ve mevcut dağıtım kanallarının kullanılması yolu ile gerek mevcut ve gerekse bu yeni ürünlerin satışının ve gelirlerinin artırılması .

DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

DENİZ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

30.09.2014

YÖNETİM KURULU ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU

d) Kâr payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kâr dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan kârın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabılır dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

6-RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

a-Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler

Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği gereği yasal bir zorunluluk haline gelen Risk Yönetimi,01/07/2014 tarihi itibari ile uygulanmaya başlanacak olup tüm ürünlerin ve piyasa risklerinin günlük olarak satın alınan Risk Yönetimi Programı ile ölçülmesi amaçlanmaktadır.

b-Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler

Risk Yönetimi uygulaması ile birlikte gerekli raporların oluşturulması planlanmıştır. 30.09.2014 itibariyle riskin erken teşhisi komitesi kurulmamıştır.

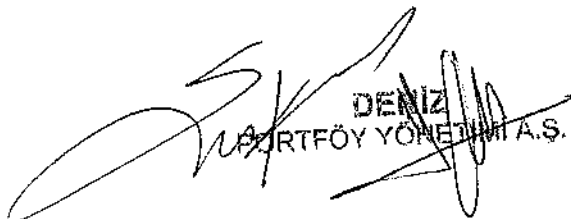
c-Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler

Satışlar ,verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük herhangi bir risk bulunmamaktadır.

7-DİĞER HUSUSLAR

28/08/2014 tarih ve 25 No'lu Yönetim Kurulu Kararına istinaden 6363 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Alt düzenlemeleri kapsamında Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine, Şirket sermayesinin iç kaynaklardan artışla 3.000.000.-TL'sından 3.888.287,67.-TL'sına çıkarılmasına , Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmasına karar verilmiştir.

SPK ve Gümrük Ticaret bakanlığından gerekli izinler alınmış olup, Şirketin 21/10/2014 tarihinde yapacağı olağan üstü genel kurul sonrasında Şirket sermayesi 3.000.000.-TL'sından 3.888.287,67.-TL'sına çıkartılmış ve kayıtlı sermayeye geçiş ile kayıtlı sermaye tavanı 15.000.000.-TL olmuştur.


DENİZ
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.